

## Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2007 r.

### Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie EUROPA SA

Nazwa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego: **Arka Akcji**

#### I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

wg stanu na dzień 31.12.2007 r.

| (w zł)      |   | Okres poprzedni | Okres bieżący        |
|-------------|---|-----------------|----------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>0</b>        | <b>18 677 890,90</b> |
| 1.          | Lokaty  | 0,00            | 18 677 890,90        |
| 2.          | Środki pieniężne  |                 |                      |
| 3.          | Należności, w tym   |                 |                      |
| 3.1.        | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        |                 |                      |
| 3.2.        | Pozostałe należności  |                 |                      |
| 4.          | Pozostałe aktywa  |                 |                      |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>0</b>        | <b>0,00</b>          |
| 1.          | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      |                 |                      |
| 2.          | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia |                 |                      |
| 3.          | Pozostałe zobowiązania  |                 |                      |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto (I-II)</b>  | <b>0</b>        | <b>18 677 890,90</b> |

#### II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

wg stanu na dzień 31.12.2007 r.

| (w zł)     |  | Okres poprzedni | Okres bieżący        |
|------------|--|-----------------|----------------------|
| A.         | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu</b>  |                 | 0,00                 |
| B.         | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>  | <b>0</b>        | <b>20 968 691,51</b> |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>  | <b>0</b>        | <b>21 293 457,79</b> |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu  | 0,00            | 21 293 457,79        |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji  |                 |                      |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia  | 0,00            |                      |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>   | <b>0</b>        | <b>324 766,28</b>    |
| 1.         | Tytułem wykupu   |                 | 136 604,58           |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych                                     |                 |                      |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu          |                 |                      |
| 4.         | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych   |                 |                      |
| 5.         | Tytułem prowizji od składek  |                 |                      |
| 6.         | Tytułem pozostałych prowizji   |                 |                      |
| 7.         | Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 0               | 188161,7             |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji  |                 |                      |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia   |                 |                      |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)</b>                | <b>0</b>        | <b>-2 290 800,61</b> |

|           |   |             |                      |
|-----------|---|-------------|----------------------|
| 1.        | z papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez skarb państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska |             | 0,00                 |
| 2.        | z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                                       |             | 0,00                 |
| 3.        | z listów zastawnych   |             | 0,00                 |
| 4.        | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu  |             | 0,00                 |
| 5.        | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu  |             | 0,00                 |
| 6.        | z akcji   |             | 0,00                 |
| 7.        | z udziałów  |             | 0,00                 |
| 8.        | z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych  | 0,00        | -2 290 800,61        |
| 9.        | z instrumentów pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych                     |             | 0,00                 |
| 10.       | z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu   |             | 0,00                 |
| 11.       | z pożyczek  |             | 0,00                 |
| 12.       | z nieruchomości   |             | 0,00                 |
| 13.       | z depozytów bankowych   |             | 0,00                 |
| 14.       | z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej  |             | 0,00                 |
| <b>D.</b> | <b>Pozostałe zwiększenia</b>  | <b>0</b>    | <b>0,00</b>          |
| <b>E.</b> | <b>Pozostałe zmniejszenia</b>   |             | <b>0,00</b>          |
| <b>F.</b> | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>0,00</b> | <b>18 677 890,90</b> |

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

wg stanu na dzień 31.12.2007 r.

| (w zł) |  | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|--------|--|-----------------|---------------|
| 1.     | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych |                 |               |
| 2.     | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych         |                 |               |
| 3.     | Koszty przechowywania aktywów funduszu           |                 |               |
| 4.     | Koszty transakcyjne                              |                 |               |
| 5.     | Koszty zarządzania i administrowania funduszem   |                 |               |
| 6.     | Pozostałe koszty                                 |                 |               |
| 7.     | <b>RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1-6):</b>    | <b>0</b>        | <b>0</b>      |

**IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

wg stanu na dzień 31.12.2007 r.

| (w zł) |   | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|--------|---|-----------------|---------------|
| 1.     | Liczba jednostek rozrachunkowych                                    |                 |               |
| 1.1    | Liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 0,0000          | 0,0000        |
| 1.2    | Liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego   | 0,0000          | 364660,1112   |
| 2.     | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł) :                           |                 |               |

|     |  |   |       |
|-----|--|---|-------|
| 2.1 | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 0 | 0     |
| 2.2 | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 0 | 48,39 |
| 2.3 | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 0 | 57,85 |
| 2.4 | wartość jednostki rozliczeniowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 0 | 51,22 |

**V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - WARTOŚĆ**

wg stanu na dzień 31.12.2007 r.

| (w zł)     |   | Wartość bilansowa<br>(w zł) | Udział w aktywach<br>funduszu (w %) |
|------------|---|-----------------------------|-------------------------------------|
| <b>1.</b>  | <b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska :</b> | <b>0</b>                    | <b>0%</b>                           |
| 1.1        | Obligacje   |                             |                                     |
| 1.2        | Bony skarbowe   |                             |                                     |
| 1.3        | Inne  |                             |                                     |
| <b>2.</b>  | <b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>                                    |                             |                                     |
| <b>3.</b>  | <b>Listy zastawne</b>   | <b>0</b>                    | <b>0%</b>                           |
| 3.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu   |                             |                                     |
| 3.1.1      | Notowane na rynku regulowanym   |                             |                                     |
| 3.1.2      | Pozostałe   |                             |                                     |
| 3.2        | Niedopuszczone do publicznego obrotu  |                             |                                     |
| <b>4.</b>  | <b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>  | <b>0</b>                    | <b>0%</b>                           |
| 4.1        | Notowane na rynku regulowanym   |                             |                                     |
| 4.2        | Pozostałe   |                             |                                     |
| <b>5.</b>  | <b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>  | <b>0</b>                    | <b>0%</b>                           |
| 5.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu   |                             |                                     |
| 5.1.1      | Notowane na rynku regulowanym   |                             |                                     |
| 5.1.2      | Pozostałe   |                             |                                     |
| 5.2        | Niedopuszczone do publicznego obrotu  |                             |                                     |
| <b>6.</b>  | <b>Akcje</b>  |                             |                                     |
| 6.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu   |                             |                                     |
| 6.1.1      | Notowane na rynku regulowanym   |                             |                                     |
| 6.1.2      | Pozostałe   |                             |                                     |
| 6.2        | Niedopuszczone do publicznego obrotu  |                             |                                     |
| <b>7.</b>  | <b>Udziały</b>  |                             |                                     |
| <b>8.</b>  | <b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>  | <b>18677890,90</b>          | <b>100%</b>                         |
| <b>8.1</b> | <b>Jednostki uczestnictwa</b>   | <b>18677890,90</b>          | <b>100%</b>                         |
| 8.2        | Certyfikaty inwestycyjne  |                             |                                     |
| 8.2.1      | Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości   |                             |                                     |
| 8.2.2      | Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych   |                             |                                     |

|       |   |                    |             |
|-------|---|--------------------|-------------|
| 9.    | <b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b> | <b>0</b>           | <b>0%</b>   |
| 9.1.  | Opcje   |                    |             |
| 9.2.  | Kontrakty terminowe   |                    |             |
| 9.3.  | Swapy walutowe  |                    |             |
| 9.4.  | Swapy procentowe  |                    |             |
| 9.5.  | Prawa poboru  |                    |             |
| 9.6.  | Inne instrumenty pochodne   |                    |             |
| 10.   | <b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>   |                    |             |
| 11.   | <b>Pożyczki</b>   | <b>0</b>           | <b>0%</b>   |
| 11.1. | Zabezpieczone hipotecznie   |                    |             |
| 11.2. | Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej   |                    |             |
| 11.3. | Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie   |                    |             |
| 11.4. | Inne pożyczki   |                    |             |
| 12.   | <b>Nieruchomości</b>  |                    |             |
| 13.   | <b>Depozyty bankowe</b>   |                    |             |
| 14.   | <b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>                                  |                    |             |
| 15.   | <b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>   | <b>18677890,90</b> | <b>100%</b> |
| 15.1. | <b>Ulokowane na terenie RP</b>  | 18677890,90        | 100%        |
| 15.2. | <b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>  |                    |             |
| 15.3. | <b>Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>   |                    |             |
| 15.4. | <b>Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>   |                    |             |

**VI. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - ILOŚĆ**

wg stanu na dzień 31.12.2007 r.

|        | (w zł)  | Ilość (w szt) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|--------|---|---------------|--------------------------|----------------------------------|
| 1.     | <b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska :</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>                 | <b>0%</b>                        |
| 1.1.   | Obligacje   | 0             | 0                        | 0%                               |
| 1.2.   | Bony skarbowe   | 0             | 0                        | 0%                               |
| 1.3.   | Inne  | 0             | 0                        | 0%                               |
| 2.     | <b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>                                    | <b>0</b>      | <b>0</b>                 | <b>0%</b>                        |
| 3.     | <b>Listy zastawne</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>                 | <b>0%</b>                        |
| 3.1.   | Dopuszczone do publicznego obrotu   | 0             | 0                        | 0%                               |
| 3.1.1. | Notowane na rynku regulowanym   | 0             | 0                        | 0%                               |
| 3.1.2. | Pozostałe   | 0             | 0                        | 0%                               |
| 3.2.   | Niedopuszczone do publicznego obrotu  | 0             | 0                        | 0%                               |
| 4.     | <b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>                 | <b>0%</b>                        |

|       |   |                    |                    |             |
|-------|---|--------------------|--------------------|-------------|
| 4.1   | Notowane na rynku regulowanym   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 4.2   | Pozostałe   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 5.    | <b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0%</b>   |
| 5.1   | Dopuszczone do publicznego obrotu   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 5.1.1 | Notowane na rynku regulowanym   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 5.1.2 | Pozostałe   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 5.2   | Niedopuszczone do publicznego obrotu  | 0                  | 0                  | 0%          |
| 6.    | <b>Akcje</b>  | 0                  | 0                  | 0%          |
| 6.1   | Dopuszczone do publicznego obrotu   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 6.1.2 | Pozostałe   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 6.2   | Niedopuszczone do publicznego obrotu  | 0                  | 0                  | 0%          |
| 7.    | <b>Udziały</b>  |                    |                    |             |
| 8.    | <b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>  | <b>364660,1112</b> | <b>18677890,90</b> | <b>100%</b> |
| 8.1   | Jednostki uczestnictwa  | 364660,1112        | 18677890,90        | 100%        |
| 8.1.1 | ARKA Akcji  | 364660,1112        | 18677890,90        | 100%        |
| 8.2   | Certyfikaty inwestycyjne  | 0                  | 0                  | 0%          |
| 8.2.1 | Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 8.2.2 | Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 9.    | <b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0%</b>   |
| 9.1.  | Opcje   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 9.2.  | Kontrakty terminowe   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 9.3.  | Swapy walutowe  | 0                  | 0                  | 0%          |
| 9.4.  | Swapy procentowe  | 0                  | 0                  | 0%          |
| 9.5.  | Prawa poboru  | 0                  | 0                  | 0%          |
| 9.6.  | Inne instrumenty pochodne   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 10.   | <b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>   |                    |                    |             |
| 11.   | <b>Pożyczki</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0%</b>   |
| 11.1  | Zabezpieczone hipotecznie   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 11.2  | Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 11.3  | Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 11.4  | Inne pożyczki   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 12.   | <b>Nieruchomości</b>  | 0                  | 0                  | 0%          |
| 13.   | <b>Depozyty bankowe</b>   | 0                  | 0                  | 0%          |
| 14.   | <b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>                                  | 0                  | 0                  | 0%          |
| 15.   | <b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>   | <b>364660,1112</b> | <b>18677890,90</b> | <b>100%</b> |
| 15.1. | <b>Ulokowane na terenie RP</b>  | 364660,1112        | 18677890,90        | 100%        |
| 15.2. | <b>Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE</b>  |                    |                    |             |
| 15.3. | <b>Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD</b>   |                    |                    |             |
| 15.4. | <b>Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD</b>   |                    |                    |             |

**INFORMACJA DODATKOWA O WYSOKOŚCI SKŁADKI PRZYPISANEJ BRUTTO  
POMNIEJSZONA O POTRĄCONE KOSZTY**

wg stanu na dzień 31.12.2007 r.

| <b>(w zł)</b> |   | <b>Okres bieżący</b> |
|---------------|---|----------------------|
| 1.            | Wysokość składki przypisanej brutto funduszu  | 21 293 457,79        |
| 2.            | Opłaty za ryzyko, potrącane ze składki przypisanej brutto, przed ich przekazaniem na fundusz      | 0,00                 |
| 3.            | Prowizja, potrącana ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz                                 | 0,00                 |
| 4.            | Inne koszty, potrącane ze składek, przed ich przekazaniem na fundusz                              | 0,00                 |
| 5.            | Wielkość składek netto po potrąceniu kosztów, wskazanych w pkt 1-4, zwiększająca wartość funduszu | <b>21 293 457,79</b> |